
概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料的概覽。由於其為概要，故並無載列對閣下而言可能屬重要的所有資料。閣下於決定[編纂]前應閱覽整份文件。任何[編纂]均涉及風險。投資[編纂]的部分特定風險載於本文件「風險因素」。閣下於決定[編纂]前應細閱該節。

概覽

我們是誰

我們為中國內地機器人自動化系統及解決方案的知名集成商，致力為全球汽車製造及新能源電池產業提供智能製造解決方案。憑藉深厚的產業製程專業知識、豐富的經驗、卓越的往績記錄與強大的技術整合能力，我們已成為世界級機器人技術與終端用戶工業應用之間的關鍵紐帶。

秉持技術驅動的經營理念，我們為汽車產業提供定製化汽車焊接自動化生產線解決方案，並為全球領先的汽車及電池製造商提供新能源電池模組與PACK自動化生產線解決方案，向兩大領域的頭部客戶提供創新且具競爭力的客製化解決方案。我們的技術優勢、創新能力及對產業垂直領域的深刻理解使我們在各業務分部均建立穩固的優質全球客戶基礎。

我們的業務模式

我們的業務主要包括兩個主要分部，以及在這兩大分部下，我們全面的機器人自動化系統與解決方案通常按項目提供，並根據客戶的具體需求進行客製化：

- 新能源汽車電池模組與PACK自動化生產線解決方案：我們為動力電池製造商與儲能電池製造商提供電池模組與電池包組裝的自動化生產線解決方案。近年來此分部已成為重要的收入來源。
- 汽車焊接自動化生產線解決方案：我們提供涵蓋BIW焊接、汽車零部件焊接及電池托盤焊接的自動化焊接生產線。電池托盤焊接已成為此分部關鍵的增長動力。

自成立以來，我們已取得一系列顯著成就，彰顯了我們的技術實力與市場地位。我們服務於全球汽車與新能源領域的領先客戶，包括遍及中國、德國、美國、法國、英國、西班牙

概 要

牙、印度、越南、巴西、摩洛哥、墨西哥等多個市場的新能源整車製造商、一級零部件供應商及領先電池製造商。

我們的財務表現

於往績記錄期間，我們實現穩健及持續的業務增長，財務表現持續改善。我們並不追求激進擴張，而是專注於自身核心優勢並維持審慎的風險管理，從而使我們能夠順利渡過行業波動期，並在整個往績記錄期間實現穩定增長。

我們的收入由2023年的人民幣511.1百萬元增長20.1%至2024年的人民幣613.8百萬元，並由截至2024年9月30日止九個月的人民幣445.0百萬元增長26.7%至2025年同期的人民幣563.6百萬元。淨利潤則由2023年的人民幣26.7百萬元增長31.1%至2024年的人民幣35.0百萬元，並由人民幣30.9百萬元增長88.3%至同期的人民幣58.2百萬元。

我們的優勢

我們相信，以下優勢有助於鞏固我們的市場地位，確保我們取得成功並使我們有別於競爭對手：(i)擁有領先行業製程訣竅與先發優勢的知名機器人自動化系統及解決方案集成商；(ii)經過驗證的跨行業技術複製能力驅動第二增長曲線；(iii)與全球行業領導者的戰略生態合作，鞏固供應鏈韌性與創新良性循環；(iv)強大的研發能力驅動模塊創新與整合交付能力及(v)富有遠見且經驗豐富的管理團隊，促進策略擴充與卓越運營。

我們的策略

我們相信以下策略能讓我們很好地把握未來機會，實現持續增長：(i)加強核心零部件的內部研發並構建工業平台生態系統；(ii)深化全球佈局，加速全球擴張；(iii)追求策略性收購及資源整合；及(iv)持續吸引、培訓及激勵專業人才。

我們的產品及解決方案

作為機器人自動化系統集成商，我們專注於設計及提供全面的自動化解決方案，助力客戶搭建智能製造生產線。我們將不同的系統、硬件及軟件組件與客戶現有的生產設施及生產系統相整合，量身打造契合其獨特業務需求的解決方案。我們強大的整合能力及領先技術

概 要

使我們能夠將機器人自動化系統解決方案與客戶現有的硬件、軟件和生產系統無縫整合，確保我們的解決方案在各種製造應用中的兼容、效率，並優化運營流程。

我們的業務主要由兩個主要分部組成：(i) 新能源電池模組及PACK 自動化生產線解決方案，服務於動力電池製造商及儲能電池製造商；及(ii) 汽車焊接自動化生產線解決方案，包括電池托盤自動化焊接線、汽車零部件自動化焊接線及白車身自動化焊接線。憑藉在焊接技術、激光精密加工及電池製造自動化的深入及全面專長，我們通過深厚的行業知識、定制化解決方案方法，以及在汽車及新能源領域均與領先客戶合作的良好往績脫穎而出。

下表載列於所示期間我們按主要業務分部劃分的收入明細，並以各自佔總收入的百分比形式列示：

	截至12月31日止年度				截至9月30日止九個月			
	2023年		2024年		2024年		2025年	
	人民幣千元，百分比除外							
					(未經審計)		(未經審計)	
新能源電池模組及PACK								
自動化生產線解決方案 . . .	71,717	14.0	298,364	48.6	286,107	64.3	362,485	64.3
— 動力電池自動化生產線 . . .	71,193	13.9	296,185	48.3	283,923	63.8	340,002	60.3
— 儲能電池自動化生產線 . . .	524	0.1	2,179	0.3	2,184	0.5	22,483	4.0
汽車焊接自動化生產線解決								
方案	420,138	82.2	311,236	50.7	155,456	34.9	193,304	34.3
— 電池托盤自動化焊接線 . . .	247,137	48.3	218,277	35.6	148,735	33.4	134,773	24.0
— 汽車零部件自動化焊接線 . . .	21,216	4.2	49,028	8.0	5,808	1.3	53,801	9.5
— 白車身自動化焊接線 . . .	151,785	29.7	43,931	7.1	913	0.2	4,730	0.8
其他 ⁽¹⁾	19,277	3.8	4,204	0.7	3,399	0.8	7,858	1.4
總計	511,132	100.0	613,804	100.0	444,962	100.0	563,647	100.0

附註：

(1) 其他包括：若干非汽車相關解決方案、零部件直接銷售、諮詢服務及加工服務。

概 要

新能源電池模組及PACK自動化生產線解決方案

我們的新能源電池模組及PACK自動化生產線解決方案為我們於新能源領域中的主打產品，為電池模組及完整電池包的組裝提供全面的智能自動化解決方案。該等解決方案針對電池生產中後段的關鍵階段，於此階段，電芯組裝成模組並整合至完整的電池包系統。

汽車焊接自動化生產線解決方案

我們的汽車焊接自動化生產線解決方案是我們業務賴以建立的基石。我們於2009年成立，當時為焊接及激光檢測系統集成商，在自動化焊接技術及精密製造工藝方面積累了深厚的專業知識。該等能力使我們能夠在多個焊接應用領域中，成為全球領先汽車製造商及彼等的一級供應商值得信賴的合作夥伴。

研發

研發對於保持我們的市場競爭地位及推動長期業務增長至關重要。

我們擁有一支高素質的研發團隊，截至2025年9月30日，該團隊共有110名員工，佔總員工數目的約22%。我們的研發團隊匯聚來自機械工程、電氣工程、自動化控制系統、軟件開發及工藝工程等多學科的富經驗專家及核心技術人員。於2023年、2024年以及截至2024年及2025年9月30日止九個月，我們的研發開支分別為人民幣31.2百萬元、人民幣32.4百萬元、人民幣24.3百萬元及人民幣26.0百萬元，分別佔我們總收入的6.1%、5.3%、5.5%及4.6%

製造及組裝流程

我們的製造模式基本上以高度定制化的項目式生產為中心，而非標準化的大規模製造。我們以按訂單生產和按訂單設計為基礎運營，每個機器人自動化系統解決方案均根據個別客戶的產品特性、製造流程及設計要求量身定制。

供應鏈管理及供應商

我們已建立標準化審批流程的項目採購模式。我們的採購程序與相關業務單位並行及協調，以提高效率並確保及時決策。所有採購活動均集中管理，以保持一致性並遵守我們的內部政策。

概 要

我們的供應商主要包括設備及組件製造商。我們根據(i)其產品和服務質量；(ii)其技術專長、資質及行業聲譽；及(iii)定價選擇供應商。往績記錄期間，我們於往績記錄期間各期間的前五大供應商共同佔我們2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月總採購額的分別21.7%、15.1%及15.9%。同期，我們於往績記錄期間各期間的單一最大供應商分別佔總採購金額的7.3%、5.1%及5.6%。

銷售及客戶

我們通過持續創新、優質服務及其他營銷措施建立我們的品牌知名度。我們有專門的銷售團隊服務汽車OEM行業、組件製造及新能源電池生產的客戶。對於我們的戰略客戶，我們指派專門的銷售代表及技術團隊，根據其特定需求提供全面、定制的服務。於往績記錄期間，我們主要服務來自傳統汽車(內燃機)及新能源汽車領域的客戶，包括汽車OEM、電池製造商及彼等的供應商。

於2023年、2024年及截至2025年9月30日止九個月，來自我們前五大客戶的收入分別佔我們總收入的70.3%、75.3%及68.7%。來自我們最大客戶的收入分別佔我們同年總收入的28.6%、28.2%及31.6%。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及本文件「風險因素」所載若干風險。閣下在決定[編纂]前，務請細閱該節全文。我們面臨的若干主要風險包括：(i)我們的歷史業績未必可作為未來表現的指標，而我們擴展業務或管理增長方面未必能取得成功；(ii)我們面臨與客戶相關的信貸風險，任何重大違約或延遲清償我們貿易應收款項均可能對我們的業務、前景、財務狀況及經營業績造成影響；(iii)倘我們未能保留現有客戶、獲取新客戶及增加客戶群的收入，我們的財務狀況及經營業績將可能受到重大不利影響；(iv)影響我們客戶所屬行業的經濟或行業挑戰，可能減少我們產品的下游需求，並對我們的業務、財務狀況及經營業績造成不利影響；(v)智能設備及自動化解決方案市場競爭激烈，我們可能無法維持或提升市場地位，或無法有效適應我們客戶所屬下游行業的變化。

概 要

競爭

根據灼識諮詢，全球機器人自動化系統集成市場規模由2019年的約人民幣1,207億元增長至2024年的約人民幣2,239億元，複合年增長率為13.2%，且預計到2029年將達到約人民幣3,810億元，2024年至2029年的複合年增長率為11.2%。有關機器人自動化系統集成行業的詳情，請參閱「行業概覽」。

我們目前在中國及全球機器人自動化系統集成行業的特定分部開展業務。我們主要聚焦於新能源電池模組及PACK自動化生產線解決方案，以及汽車焊接自動化生產線解決方案，包括NEV電池托盤焊接。在該等分部，我們主要的競爭對手為綜合系統集成商，包括已延伸至中後段模組及PACK生產線的鋰電池設備供應商，以及利用其汽車製造經驗擴展至動力電池業務的自動化系統集成商。

根據灼識諮詢，按2024年全球收入計，我們在新能源電池模組與PACK自動化生產線解決方案以及汽車焊接自動化生產線解決方案兩大市場中，分別位列中國公司第十一位及第十二位，市場份額為1.3%及0.6%。同時，按2024年全球收入計，我們在NEV電池托盤焊接自動化生產線解決方案中，位列中國公司第二位，市場份額為3.2%。我們相信，我們區別於競爭對手的能力取決於多項因素，包括但不限於我們的策略性業務佈局、國際化佈局、行業領先的技術研發及非標定製能力、與主要客戶的強大合作夥伴關係、經驗豐富的管理團隊以及可持續的人才激勵體系。

歷史財務資料概要

合併財務資料應與本文件附錄一會計師報告所載歷史財務資料(包括隨附附註及「財務資料」所載資料)一併閱讀。

概 要

下表載列於所示期間我們的合併經營業績的概要：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年	2024年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)	人民幣千元 (未經審計)
收入	511,132	613,804	444,962	563,647
銷售成本	(423,828)	(498,255)	(354,255)	(455,742)
毛利	87,304	115,549	90,707	107,905
其他收入及收益	20,903	16,326	14,260	26,746
銷售及分銷開支	(9,037)	(10,945)	(8,787)	(6,750)
行政開支	(25,594)	(23,326)	(18,121)	(19,797)
研發成本	(31,241)	(32,394)	(24,309)	(25,997)
金融資產減值虧損撥回/ (減值虧損)淨額	3,925	(8,434)	(5,263)	(2,476)
其他開支	(6,730)	(7,910)	(6,430)	(5,870)
財務成本	(13,246)	(12,103)	(9,117)	(9,347)
分佔合營企業損益	—	(47)	(37)	(30)
除稅前利潤	26,284	36,716	32,903	64,384
所得稅抵免/(開支)	427	(1,716)	(1,961)	(6,212)
年/期內利潤	26,711	35,000	30,942	58,172

合併財務狀況表概要

	截至12月31日		截至9月30日
	2023年	2024年	2025年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審計)
非流動資產	190,773	246,055	257,028
流動資產	1,272,754	1,146,311	1,136,938
流動負債	831,564	771,157	763,603
流動資產淨值	441,190	375,154	373,335
非流動負債	443,048	376,503	326,600
資產淨值	188,915	244,706	303,763

我們的流動資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣441.2百萬元減少至截至2024年12月31日的人民幣375.2百萬元，主要由於(i)存貨減少人民幣101.6百萬元，部分被(ii)貿易應付款項及應付票據減少人民幣76.6百萬元所抵銷。截至2025年9月30日，我們的流動資產淨值保持相對穩定，為人民幣373.3百萬元。

我們的資產淨值由截至2023年12月31日的人民幣188.9百萬元增加至截至2024年12月31日的人民幣244.7百萬元，主要由於年內溢利人民幣35.0百萬元及發行股份人民幣21.3百萬元。截至2025年9月30日，我們的資產淨值進一步增加至人民幣303.8百萬元，主要由於期內溢利(未經審計)人民幣58.2百萬元。

概 要

合併現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流量：

	截至12月31日止年度		截至9月30日止九個月	
	2023年 人民幣千元	2024年 人民幣千元	2024年 人民幣千元 (未經審計)	2025年 人民幣千元 (未經審計)
經營活動所得／(所用)現金流量淨額	(104,976)	3,495	55,044	87,469
投資活動所用現金流量淨額	(4,489)	(77,692)	(58,871)	(141,101)
融資活動所得現金流量淨額	125,139	48,173	32,931	71,874
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	15,674	(26,024)	29,104	18,242
年／期初現金及現金等價物	35,680	51,329	51,329	25,339
匯率變動的影響淨額	(25)	34	19	(657)
年／期末現金及現金等價物	51,329	25,339	80,452	42,924

儘管2023年因應後續年度項目實施而進行庫存備貨，導致錄得經營現金淨流出，但在往績記錄期間，我們的經營現金流量狀況持續改善。於2024年及截至2025年9月30日止九個月，我們分別錄得經營活動所得現金淨額人民幣3.5百萬元及人民幣87.5百萬元。有關現金流量的詳細分析，請參閱「財務資料 — 流動資金及資本資源」。

關鍵財務比率

	截至12月31日／截至12月31日止年度		截至9月30日／ 截至9月30日 止九個月
	2023年	2024年	2025年
毛利率(%)	17.1	18.8	19.1
淨利率(%)	5.2	5.7	10.3
流動比率(倍)	1.5	1.5	1.5
杠杆比率(%)	155.4	136.3	114.9

有關關鍵財務比率的計算方法，請參閱「財務資料 — 關鍵財務比率」。

概 要

我們的控股股東

於2025年11月20日，馬先生與賈國麟、高麗君、葉國偉、甄宏飛、張衛國及凌立明各自訂立一致行動協議（「一致行動協議」），據此，一致行動方確認彼等一直以來均作為本公司股東採取一致行動並同意繼續一致行動，在股東大會上按照馬先生的決定一致投票，此一致行動將持續至各訂約方終止一致行動協議或任何一方不再持有任何股份（以較早者為準）為止。

截至最後實際可行日期，根據2023年一致行動協議及一致行動協議，馬先生、徐薇及一致行動方被視為一組股東，合共持有已發行股份總數約5.38%。

緊隨[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使），馬先生將與或推定與泰屹創投、澤健創投、白女士、上海奧普晟、馬嬌及馬強及一致行動方一致行動。馬先生、白女士、馬嬌、馬強、泰屹創投、澤健創投、上海奧普晟及一致行動方將於[編纂]完成後（假設[編纂]未獲行使）合共持有已發行股份總數約[編纂]%，故將於[編纂]後為我們的控股股東集團。

有關詳情，請參閱「歷史及發展 — 馬先生與一致行動方」及「與控股股東的關係」。

[編纂]

自本公司成立以來，我們已從多個[編纂]獲得[編纂]，包括嘉善國科、國科經開、中小企業發展基金、毅達新燦、深港科創、華研智能、國盈君和、耕耘新創、煙台源禾、上海新靜及普維創投。主要[編纂]的背景詳情及[編纂]的主要條款，請參閱「歷史及發展 — [編纂]」。

未來計劃及[編纂]

假設[編纂]為每股H股[編纂]港元（即[編纂]範圍每股H股[編纂]港元至[編纂]港元的中位數），我們估計我們將自[編纂]收取[編纂]約[編纂]港元，乃經扣除我們就[編纂]已付及應付的[編纂]及其他估計開支並假設[編纂]未獲行使。我們擬將[編纂]按下述金額用於下述用

概 要

途：(i)約[編纂]%(或[編纂]港元)預期將用於新能源及汽車智能製造技術研發，以豐富我們的解決方案及產品組合，增強我們的專有技術能力，推動產品持續創新，提升我們的市場競爭優勢；(ii)約[編纂]%(或[編纂]港元)預期將用於拓展海外市場並執行我們的全球化策略；(iii)約[編纂]%(或[編纂]港元)預期將用於潛在戰略投資及收購；約[編纂]%(或[編纂]港元)預期將用於部分償還若干計息銀行借款；及(iv)約[編纂]%(或[編纂]港元)預期將用於營運資金及一般公司用途。

股息

往績記錄期間，本公司並未宣派或派付任何股息。是否派付股息的決定將由我們的董事酌情根據我們的組織章程細則及適用法律及法規作出，並將取決於(其中包括)財務業績、現金流量、業務狀況及策略、未來營運及收入、資本要求及支出計劃、任何派付股息的限制，以及董事可能認為相關的其他因素。我們目前並無正式的股息政策。

根據相關中國法律，我們未來產生的任何純利將必須首先用於彌補我們過往的累計虧損，其後我們將有義務將我們純利的10%撥入我們的法定公積金，直至該公積金超過我們註冊資本的50%。因此，經我們的中國法律顧問確認，我們將僅能在以下情況後宣派股息：(i)我們所有過往累計虧損已獲彌補；及(ii)我們已按上述規定將足夠的純利撥入我們的法定公積金。有關更多詳情，請參閱「財務資料 — 股息」。

[編纂]統計數據

下表中的所有統計數據均基於以下假設：(i)[編纂]已完成且已根據[編纂]發行[編纂]股H股；(ii)除下文附註(3)外，[編纂]股股份於[編纂]完成後獲發行及發行在外；(iii)[編纂]股非上市股份將於[編纂]完成後[編纂]為[編纂]；及(iv)[編纂]未獲行使。

	基於每股股份[編纂] 港元的[編纂]	基於每股股份[編纂] 港元的[編纂]
股份市值 ⁽¹⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
H股市值 ⁽²⁾	[編纂]港元	[編纂]港元
母公司擁有人應佔未經審計[編纂]經調整綜合 每股有形資產淨值 ⁽³⁾	[編纂]港元	[編纂]港元

概 要

附註：

- (1) 市值乃按預計根據[編纂]將予發行的[編纂]股H股及緊隨[編纂]完成後已發行合共[編纂]股股份計算（假設[編纂]未獲行使）。
- (2) 我們的H股市值乃按緊隨[編纂]完成後預期將予發行的[編纂]股H股計算（假設[編纂]未獲行使），當中包括：(i)預期根據[編纂]將予發行[編纂]股H股；及(ii)於[編纂]完成後將轉換自非上市股份的[編纂]股H股。
- (3) 截至2025年9月30日的母公司擁有人應佔未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值乃經本文件附錄二所述調整後得出，並基於[編纂]股股份已發行，假設[編纂]已於2025年9月30日完成，且並無計及因[編纂]獲行使而可能將予發行的任何股份。

有關母公司擁有人應佔未經審計[編纂]經調整綜合每股有形資產淨值的計算，請參閱「附錄二 — 未經審計[編纂]財務資料」。

[編纂]開支

我們將承擔的[編纂]開支估計約為[編纂]港元或[編纂]的[編纂]%(假設[編纂]為每股H股[編纂]港元，即指示性[編纂]範圍的中位數，且不計及[編纂])，包括(i)[編纂]約[編纂]港元，及(ii)非[編纂]相關開支約[編纂]港元，其中包括(a)法律顧問及申報會計師的費用及開支約[編纂]港元及(b)其他費用及開支約[編纂]港元。我們的[編纂]開支約[編纂]港元預期將計入我們的合併損益及其他全面收益表，約[編纂]港元預期將根據相關會計準則於[編纂]時自權益扣除。上述[編纂]開支為最後實際可行估計，僅供參考，實際金額可能與此估計有所不同。

近期發展及重大不利變動

董事確認，截至本文件日期，自2025年9月30日（即本文件附錄一所載會計師報告所述期間的結束日期）以來，我們的財務或貿易狀況或前景並無發生重大不利變動，且自2025年9月30日以來，並無發生任何事件會對本文件附錄一所載會計師報告所包含的資料產生重大影響。